



**ERGO Previdenza S.p.A.**

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE INDIPENDENTE**

Rendiconto annuale della gestione del  
Fondo interno assicurativo  
"ERGO Previdenza TERZA BASE"  
per l'esercizio  
dal 1° gennaio 2015 al 31 dicembre 2015

---

Data di emissione rapporto

: 21 marzo 2016

Numero rapporto

: ANM/FAT/ggn - RC030112015BD0568

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE

Al Consiglio di Amministrazione di  
ERGO Previdenza S.p.A.

In esecuzione dell'incarico conferitoci, abbiamo esaminato la Sezione Patrimoniale (Allegato 1) e la Sezione Reddittuale (Allegato 2) del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza TERZA BASE" per l'esercizio dal 1° gennaio 2015 al 31 dicembre 2015 (di seguito anche i "prospetti"), corredate della Nota Illustrativa (Allegato 3) e delle sezioni del Regolamento attinenti la valutazione del patrimonio del Fondo e calcolo del valore della quota (artt. 4 e 5), le tipologie di investimenti (art. 2) e le spese a carico del Fondo (art. 6) (Allegato 4) predisposti da ERGO Previdenza S.p.A..

### Responsabilità degli Amministratori

Gli Amministratori di ERGO Previdenza S.p.A. sono responsabili per la redazione della suddetta documentazione in conformità alla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

### Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio sulla conformità delle informazioni presentate nei prospetti sopra indicati ai criteri e alle modalità previsti dalla Circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni e dai sopra citati articoli del Regolamento del Fondo, sulla base del lavoro svolto, con particolare riferimento a:

- concordanza delle risultanze della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti dall'art. 2 del Regolamento;
- rispondenza delle informazioni contenute nella Sezione Patrimoniale e nella Sezione Reddittuale del Rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili;
- valutazione delle attività del Fondo alla chiusura dell'esercizio;
- determinazione e valorizzazione della quota del Fondo alla fine dell'esercizio.

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri stabiliti dall'International Standards on Assurance Engagements 3000 (revised) - Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Information (ISAE 3000 revised) emanato dall'International Auditing and Assurance Standards Board ("IAASB"). Tale principio richiede il rispetto dei principi etici e di indipendenza previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili in Italia e dai principi di revisione vigenti nonché il mantenimento di un sistema complessivo di controllo della qualità secondo quanto previsto dal principio internazionale sul controllo della qualità ISQC (Italia) n. 1.

In conformità ai criteri stabiliti dall'ISAE 3000 revised, abbiamo svolto le procedure ritenute necessarie per il raggiungimento delle finalità dell'incarico.

Il nostro esame ha comportato tutti quei sondaggi delle registrazioni contabili e quelle altre procedure di verifica ritenuti necessari nella fattispecie, svolti con il metodo del campione.

In particolare abbiamo verificato che:

- la rilevazione di sottoscrizioni e rimborsi e della corrispondente emissione e rimborso di quote del Fondo interno assicurativo;
- la rilevazione contabile delle operazioni relative alle attività assegnate al Fondo interno assicurativo e la valutazione di tali attività alla chiusura dell'esercizio;
- le attività assegnate al Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio;
- la rilevazione per competenza dei proventi da investimenti, delle plus-minusvalenze da valutazione, degli utili e perdite da realizzi e degli altri oneri e proventi del Fondo interno assicurativo;
- il calcolo del valore unitario della quota del Fondo interno assicurativo alla chiusura dell'esercizio

siano conformi a quanto previsto dal Regolamento e dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni.

#### **Giudizio**

A nostro giudizio, la Sezione Patrimoniale e la Sezione Reddittuale del Rendiconto annuale della gestione del Fondo interno assicurativo "ERGO Previdenza TERZA BASE" per l'esercizio dal 1° gennaio 2015 al 31 dicembre 2015, corredate della Nota Illustrativa, corrispondono alle risultanze delle registrazioni contabili e sono redatte in conformità al disposto della circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e successive modifiche e integrazioni e degli articoli del Regolamento richiamati nel primo paragrafo.

#### **Altri aspetti**

Per il giudizio relativo ai dati dell'esercizio precedente, presentati secondo gli schemi previsti dalla circolare ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002, nella Sezione Patrimoniale (Allegato 1) e nella Sezione Reddittuale (Allegato 2), si fa riferimento alla relazione emessa dall'allora revisore in carica in data 24 marzo 2015.

#### **Limitazione all'utilizzo**

La presente relazione è stata predisposta esclusivamente per le finalità indicate nel primo paragrafo e, pertanto, non potrà essere utilizzata per altri fini, in tutto o in parte, senza il nostro preventivo consenso scritto.

Milano, 21 marzo 2016



BDO Italia S.p.A.  
Andrea Mezzadra  
(Socio)



**Allegato 1**

**Sezione Patrimoniale**





Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi

RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ERGO Previdenza TERZA BASE


SEZIONE PATRIMONIALE AL 31-12-2015

ATTIVITA'	Situazione al 31-12-2015		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale attività	Valore complessivo	% sul totale attività
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI NEGOZIATI</b>	<b>16.356.244,71</b>	<b>99,27</b>	<b>18.087.907,65</b>	<b>99,70</b>
A1. Titoli di debito				
A1.1. Titoli di Stato				
A1.2. Obbligazioni ed altri titoli assimilabili				
A1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
A2. Titoli azionari				
A3. Parti di O.I.C.R.	16.356.244,71	99,27	18.087.907,65	99,70
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI NON NEGOZIATI</b>				
B1. Titoli di debito				
B1.1. Titoli di Stato				
B1.2. Obbligazioni e altri titoli assimilabili				
B1.3. Titoli strutturati ed altri strumenti ibridi				
B2. Titoli azionari				
B3. Parti di O.I.C.R.				
<b>C. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
C1. Negoziati				
C2. Non negoziati				
<b>D. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE ATTIVITA' MONETARIE</b>				
<b>E. DEPOSITI BANCARI</b>	<b>121.011,66</b>	<b>0,73</b>	<b>54.225,81</b>	<b>0,30</b>
F. Liquidità da impegnare per operazioni da regolare				
<b>G. MUTUI E PRESTITI GARANTITI</b>				
<b>H. ALTRE ATTIVITA'</b>	<b>14,53</b>	<b>0,00</b>	<b>14,27</b>	<b>0,00</b>
H1. Ratei attivi				
H2. Altri attivi	14,53	0,00	14,27	0,00
H2.1. Crediti per ritenute	14,53	0,00	14,27	0,00
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>16.477.270,90</b>	<b>100,00</b>	<b>18.142.147,73</b>	<b>100,00</b>

PASSIVITA' E NETTO	Situazione al 31-12-2015		Situazione a fine esercizio precedente	
	Valore complessivo	% sul totale passività	Valore complessivo	% sul totale passività
<b>I. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
I1. Negoziati				
I2. Non negoziati				
<b>L. PRONTI CONTRO TERMINE O ALTRE PASSIVITA' MONETARIE</b>	<b>-63.124,80</b>	<b>52,16</b>		
<b>M. ALTRE PASSIVITA'</b>	<b>-57.902,80</b>	<b>47,84</b>	<b>-60.796,85</b>	<b>100,00</b>
M1. Ratei passivi				
M2. Spese pubblicazione quota				
M3. Spese revisione rendiconto	-7.724,00	6,38	-7.686,00	12,64
M4. Commissione di gestione	-50.178,80	41,46	-53.110,85	87,36
M5. Passività diverse				
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>-121.027,60</b>	<b>100,00</b>	<b>-60.796,85</b>	<b>100,00</b>
<b>VALORE COMPLESSIVO NETTO DEL FONDO</b>		<b>16.356.243,30</b>		<b>18.081.350,88</b>
Numero delle quote in circolazione		721.933,104		872.368,924
Valore unitario delle quote		22,656		20,726

Movimenti delle quote nell'esercizio	I trimestre	II trimestre	III trimestre	IV trimestre
Quote emesse	5.323,199	4.247,284	5.762,513	4.184,581
Quote rimborsate	38.532,167	67.927,585	41.013,486	22.480,159

Milano, 29 febbraio 2016

  
Josef Karl Marek  
Amministratore Delegato

74  
83



**Allegato 2**

**Sezione Reddittuale**



Schema di rendiconto dei fondi interni assicurativi

**RENDICONTO DEL FONDO INTERNO ERGO Previdenza TERZA BASE**

**SEZIONE REDDITUALE AL 31-12-2015**


	Rendiconto al 31-12-2015		Rendiconto esercizio precedente	
<b>A. STRUMENTI FINANZIARI</b>				
A1. PROVENTI DA INVESTIMENTI				
A1.1. Interessi e altri proventi su titoli di debito				
A1.2. Dividendi e altri proventi su titoli azionari				
A1.3. Proventi su parti di O.I.C.R.				
A2. UTILE/PERDITA DA REALIZZI	337.527,29		128.786,81	
A2.1. Titoli di debito				
A2.2. Titoli azionari				
A2.3. Parti di O.I.C.R.	337.527,29		128.786,81	
A3. PLUSVALENZE/MINUSVALENZE	655.018,39		1.481.935,08	
A3.1. Titoli di debito				
A3.2. Titoli di capitale				
A3.3. Parti di O.I.C.R.	655.018,39		1.481.935,08	
Risultato gestione strumenti finanziari		992.545,68		1.610.721,89
<b>B. STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI</b>				
B1. RISULTATI REALIZZATI				
B1.1. Su strumenti negoziati				
B1.2. Su strumenti non negoziati				
B2. RISULTATI NON REALIZZATI				
B2.1. Su strumenti negoziati				
B2.2. Su strumenti non negoziati				
Risultato gestione strumenti finanziari derivati				
<b>C. INTERESSI ATTIVI</b>	0,91		70,17	
C1. SU DEPOSITI BANCARI	0,91		70,17	
C2. SU MUTUI E PRESTITI GARANTITI				
<b>D. RISULTATO DELLA GESTIONE CAMBI</b>	991.021,23		1.021.720,12	
D1. RISULTATI REALIZZATI	214.694,95		82.660,02	
D2. RISULTATI NON REALIZZATI	776.326,28		939.060,10	
<b>E. PROVENTI SU CREDITI</b>				
<b>F. ALTRI PROVENTI</b>				
F1. PROVENTI SULLE OPERAZIONI DI PRONTI CONTRO TERMINE ATTIVI				
F2. PROVENTI DIVERSI				
Risultato lordo della gestione di portafoglio		1.983.567,82		2.632.512,18
<b>G. ONERI FINANZIARI E D'INVESTIMENTO</b>	-129,18		-135,39	
G1. Bolli, spese e commissioni	-129,18		-135,39	
Risultato netto della gestione di portafoglio		1.983.438,64		2.632.376,79
<b>H. ONERI DI GESTIONE</b>	-225.862,11		-222.034,11	
H1. Commissione di gestione	-216.321,39		-212.539,57	
H2. Spese pubblicazione quota	-1.403,00		-1.403,00	
H3. Spese di gestione, amministrazione e custodia	-7.724,00		-7.686,00	
H4. Altri oneri di gestione	-413,72		-405,54	
<b>I. ALTRI RICAVI E ONERI</b>				
I1. Altri ricavi				
I2. Altri costi				
Utile/perdita della gestione del Fondo		1.757.576,53		2.410.342,68

**SEZIONE DI CONFRONTO**

Rendimento della gestione	9,31
Rendimento del benchmark	6,38
Differenza	2,93

Volatilità della gestione	15,08
Volatilità dichiarata	12,00

Milano, 29 febbraio 2016

  
Josef Karl Marek  
Amministratore Delegato



**Allegato 3**

**Nota Illustrativa**





**FONDO: ERGO Previdenza TERZA BASE**

**NOTA ILLUSTRATIVA**

**RENDICONTO DELLA GESTIONE PER IL PERIODO**

**DAL 01-01-2015 AL 31-12-2015**

## **INTRODUZIONE**

Il fondo interno assicurativo denominato "ERGO Previdenza TERZA BASE" ha iniziato ad operare il 04 ottobre 2002 con il nome di "BAYERISCHE RISPARMIO OK TERZA BASE" e non è più commercializzato da settembre 2005.

Nel 2015 hanno partecipato al fondo esclusivamente i Contraenti delle polizze assicurative denominate "ERGO Previdenza", "Una soluzione per Te", "Una soluzione per Te Plus", "Crescita Libera", "Crescita Libera Plus", "Risultato Concreto", "Passo su Passo" e "Passo su Passo Plus" emesse da ERGO Previdenza S.p.A.

Le prestazioni di tali polizze sono direttamente collegate alle quote in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo.

Nel corso di questo esercizio di attività il fondo ha investito il patrimonio esclusivamente in quote SICAV gestite dalle società Schroders Investment Management LTD, Pioneer Investment Management LTD, Lombard Odier Darier Hentsch Investment, J.P.Morgan Asset Management e BlackRock Global Funds.

Il valore complessivo netto del fondo al 31 dicembre 2015 ammonta a EURO 16.356.243,30 suddiviso in n.° 721.933,104 quote del valore unitario di EURO 22,656.

Il risultato netto della gestione conseguito dal Fondo nel periodo dal 01 gennaio 2015 al 31 dicembre 2015 è stato di EURO 1.757.576,53.

Il rendiconto della gestione del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015, è stato sottoposto a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A.

## **PRINCIPI CONTABILI**

Le quote SICAV sono valutate al prezzo ufficiale di sottoscrizione determinato giornalmente dalla Società di gestione.

La valutazione delle quote di fondi in portafoglio al 31 dicembre 2015 è stata effettuata in base agli ultimi prezzi rilevati alla data di chiusura dell'esercizio da ERGO Previdenza S.p.A. mentre i cambi utilizzati per la valutazione del patrimonio sono quelli ufficiali rilevati dalla Banca Centrale Europea alla stessa data.

Ai fini del calcolo della valorizzazione del patrimonio le operazioni vengono considerate in base al giorno di conclusione del contratto anche se non ancora regolate.

I crediti di imposta derivanti dalle ritenute d'acconto del 26% sugli interessi maturati sui depositi bancari sono stati riconosciuti al fondo. Si precisa che tale percentuale è in vigore dal 1° luglio 2014.

I proventi ed oneri di natura operativa sono stati registrati secondo il principio della competenza temporale, mediante rilevazione di ratei attivi e passivi.

Il numerario è stato valutato all'equivalente valore nominale.

L'immissione ed il prelievo delle quote del Fondo sono registrati in base a quanto previsto nelle condizioni di polizza e secondo il principio della competenza temporale.



## INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO DEL FONDO

Di seguito si dettaglia la composizione degli investimenti del Fondo al 31 dicembre 2015:

Descrizione del Titolo	codice ISIN	divisa	Numero Quote	Prezzo Valutaz.	Cambio Valutaz.	Valore valutazione	Comp. %	Categoria Limiti
BGF - European "D2"	LU0252966055	EURO	1.342,570	120,980	1	162.424,12	0,99	Fdi Azionari
BGF - US Flexible Equity \$ "D2"	LU0252969232	USD	123.622,960	27,420	1,0887	3.113.568,07	19,04	Fdi Azionari
BGF - World Healthscience \$ "D2"	LU0329593007	USD	23.860,580	37,550	1,0887	822.967,56	5,03	Fdi Azionari
J.P.Morgan Europe Dynamic "C" - Acc	LU0129450945	EURO	39.467,269	29,190	1	1.152.049,58	7,04	Fdi Azionari
LO Funds - EUROPE "I" Acc	LU0210001326	EURO	190.866,399	12,818	1	2.446.430,07	14,96	Fdi Azionari
LO Funds - MONEY MARKET € "I" Acc.	LU0209998961	EURO	4.259,919	113,391	1	483.037,75	2,95	Fdi Monetari
LO Funds - PRIVILEGE NEUBERG.US CORE \$ "I" Acc	LU0990493917	USD	142.687,071	14,757	1,0887	1.934.067,09	11,82	Fdi Azionari
PIONEER TOP EUROPEAN PLAYERS "H"	LU0330606616	EURO	2.394,905	1.366,800	1	3.273.356,15	20,01	Fdi Azionari
SISF ASIAN EQUITY YIELD "C" Acc.	LU0188438542	USD	50.422,240	24,740	1,0887	1.145.812,64	7,01	Fdi Azionari
SISF JAPANESE EQUITY "C" Acc. - Euro Hedged	LU0236738356	EURO	7.659,700	108,450	1	830.694,47	5,08	Fdi Azionari
SISF UK EQUITY "C" Acc.	LU0106246225	GBP	139.992,100	5,200	0,73395	991.837,21	6,06	Fdi Azionari
<b>Totale Comparto SICAV</b>						<b>16.356.244,71</b>	<b>100,00</b>	
Disponibilità liquide		EURO				121.011,66	0,01	Banca
Crediti per ritenute		EURO				14,53	0,00	Altro
Debit per quote da regolare		EURO				- 63.124,80	- 0,00	Altro
Debiti per commissioni di gestione		EURO				- 50.178,80	- 0,00	Altro
Debiti per spese di revisione rendiconto		EURO				- 7.724,00	- 0,00	Altro
<b>Totale Comparto Altro</b>						<b>- 1,41</b>	<b>0,00</b>	
<b>Totale generale</b>						<b>16.356.243,30</b>	<b>100,00</b>	
di cui "Totale generale" per categoria investimento:								
Fdi Monetari /Banca						604.049,41	2,96	
Fdi Azionari						15.873.206,96	97,05	
Altro						- 121.013,07	-0,01	
di cui Totale "Comparto investimenti (SICAV)" per concentrazione emittente:								
BLACKROCK GLOBAL FUNDS						4.098.959,75	25,06	
J.P.MORGAN ASSET MANAGEMENT						1.152.049,58	7,04	
LOMBARD ODIER DARIER HENTSCH INVESTMENT						4.863.534,91	29,74	
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT LTD						3.273.356,15	20,01	
SCHROEDERS INVESTMENT MANAGEMENT LTD						2.968.344,32	18,15	

Al 31 dicembre 2015, il 100,00% del Patrimonio netto del Fondo è investito esclusivamente in quote di SICAV lussemburghesi e sono suddivisi per il 97,05% in fondi di tipo azionario e per il 2,95% in fondi di tipo monetario.

Le disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio ammontano a EURO 121.011,66 e sono rappresentate dal saldo attivo del conto bancario numero 30024512 presso Unicredit SpA – Filiale di Villafranca di Verona (VR).

Le passività del Fondo corrispondono alle spese di revisione, alle commissioni di gestione a carico del fondo e ai debiti per quote ancora da liquidare, mentre le attività corrispondono alle ritenute d'acconto da riconoscere al fondo.

*Handwritten signature/initials*



## PRINCIPALI INDICATORI STORICI SUL FONDO

### 1) TER

COSTI FONDO	2012		2013		2014		2015	
Commissioni gestione	245.399,06	1,20%	230.626,13	1,20%	212.539,57	1,20%	216.321,39	1,20%
Commissione overperformance	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
TER OICR sottostanti	184.417,23	0,90%	171.572,34	0,89%	172.478,17	0,97%	168.046,49	0,93%
Oneri per acquisizione e dismissione attività	1.581,10	0,01%	118,28	0,00%	405,54	0,00%	413,72	0,00%
Spese amministrazione e custodia	512,89	0,00%	367,34	0,00%	135,39	0,00%	129,18	0,00%
Spese revisione e certificazione	8.330,00	0,04%	7.623,00	0,04%	7.686,00	0,04%	7.724,00	0,04%
Spese pubblicazione	1.391,50	0,01%	1.391,50	0,01%	1.403,00	0,01%	1.403,00	0,01%
Altri costi (da specificare)	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%

GIACENZA MEDIA NAV	20.459.161,83	19.218.129,10	17.722.154,10	18.053.081,15
--------------------	---------------	---------------	---------------	---------------

TER	2,16%	2,14%	2,23%	2,18%
-----	-------	-------	-------	-------

Il T.E.R. (Total Expenses Ratio) è un indicatore complessivo di costo che riassume in un valore percentuale le diverse voci di spesa gravanti sul patrimonio circolante ed originate da: spese di differente natura: contabile/amministrativa, gestionale, attività di compliance con la normativa vigente (pubblicazione del NAV e revisione del Fondo Interno).

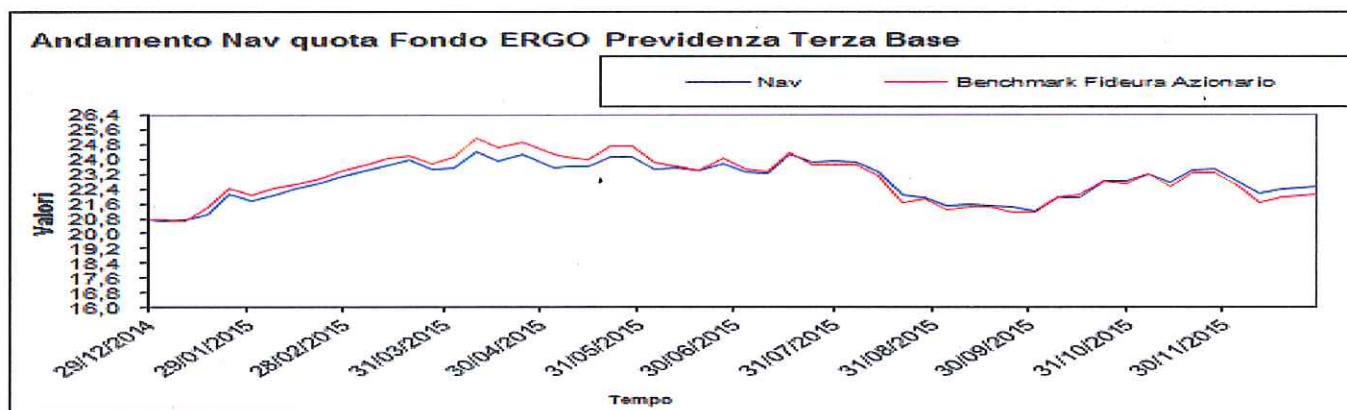
Mediamente, il 43% del valore del TER complessivo è rappresentato dai TER dei fondi sottostanti.

### 2) TURNOVER 2015: 0,14

Il turnover rappresenta il tasso di movimentazione del Fondo Interno, calcolato su base annua.

Il calcolo è effettuato mediante il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto di investimenti e disinvestimenti nelle quote del fondo derivanti da nuovi premi e liquidazioni, e il patrimonio netto medio calcolato in coerenza con la frequenza di valorizzazione della quota.

### 3) ANDAMENTO STORICO: confronto tra valore del NAV e parametro di riferimento/Benchmark



Il benchmark è un parametro oggettivo di riferimento atto a confrontare il rendimento del Fondo Interno con i rendimenti ottenuti dal mercato per strumenti finanziari aventi caratteristiche di rischio e durata simili.

Nel 2011, come comunicato agli aderenti, la Compagnia, a seguito della sospensione in data 14 gennaio 2011 da parte di Banca Fideuram del calcolo dell'indice FIDEURAM BILANCIATI AZIONARI, utilizzato al 100% dal Fondo TERZA BASE come parametro di riferimento (BENCHMARK), ha individuato nel 100% dell'indice FIDEURAM AZIONARI un nuovo indice in sostituzione del precedente. Il valore di quest'ultimo è riscontrabile sul quotidiano il Sole 24 Ore, il quale riporta l'indice enunciato nella sezione Risparmio Gestito nella categoria INDICI FIDEURAM con la seguente dicitura "Fondi Azionari".

Il parametro di riferimento è coerente con l'asset allocation della linea, esprimendo l'universo degli investimenti azionari e disponendo di una serie storica al netto degli oneri gestionali.

Milano, 29 febbraio 2016

ERGO/Previdenza S.p.A.

Josef Kari Marek  
Amministratore Delegato



**Allegato 4**

**Regolamento**



## Regolamento del Fondo ERGO Previdenza Terza Base

### Art. 1

#### **Costituzione e denominazione del Fondo Interno**

La Società gestisce il fondo interno espresso in Euro e denominato:

- Fondo ERGO Previdenza Terza Base

È prevista la possibilità di fusione con altri fondi interni della Società. La fusione potrà avvenire soltanto tra fondi interni aventi caratteristiche simili. La Società comunicherà al Contraente le cause della fusione, le modalità operative di realizzazione e gli effetti per l'Assicurato.

### Art. 2

#### **Obiettivi, caratteristiche e criteri di investimento del fondo interno**

Il fondo è denominato in Euro.

La gestione di tale fondo è di tipo azionario a livello globale, ad accumulazione dei proventi.

L'orizzonte dell'attività di gestione è orientato al lungo termine, e comporta un obiettivo volto all'accrescimento del capitale in condizioni di rischio alto.

La Società attua una politica di investimento volta a perseguire una composizione del portafoglio del fondo prevalentemente orientata verso valori mobiliari rappresentativi del capitale di rischio (quali azioni o quote di OICR - Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio - di tipo azionario). Coerentemente con la politica di investimento adottata viene fissato il limite degli investimenti in valori mobiliari di tipo azionario, che non potrà in ogni caso essere inferiore al 70% del valore del fondo. Per motivi legati alla gestione degli attivi costituenti il fondo ed all'andamento dei mercati, i limiti della componente azionaria possono essere temporaneamente superati. In tal caso la Società si impegna a riequilibrare le categorie degli attivi nel minor tempo possibile.

L'allocazione degli attivi viene effettuata nell'ambito di un profilo di diversificazione globale, per aree geografiche (principalmente Europa e Stati Uniti d'America), per settori (in base alle prospettive di crescita) e per categorie di emittenti (primari emittenti, scelti tra quelli che offrano le maggiori garanzie di solidità).

La Società, nel rispetto di quanto sopra indicato circa gli indirizzi degli investimenti, può investire il patrimonio del fondo in:

- pronti contro termine e altri strumenti del mercato monetario; in ogni caso la liquidità, intesa come investimento in uno strumento finanziario con vita residua non superiore a 12 mesi, non potrà superare il 20% del patrimonio del fondo;
- titoli di debito, quotati e non quotati, con rating minimo pari a BBB (secondo la classificazione Standard & Poor's) o equivalente;
- titoli di capitale, quotati e non quotati;
- quote di OICR rientranti nell'ambito di applicazione della direttiva 85/611/CEE, purché i programmi ed i limiti di investimento siano compatibili con quelli delle linee di investimento del fondo che ne prevede l'acquisizione;
- strumenti finanziari derivati, aventi esclusiva finalità di copertura, nel rispetto della normativa vigente e sue modifiche ed integrazioni.

È prevista la possibilità di investire in parti di OICR promossi o gestiti da imprese appartenenti al gruppo. È prevista la possibilità di investire in altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo di cui fanno parte la Società o le società partecipanti al capitale sociale della Società stessa.

Nel fondo possono essere presenti attività espresse o che possono investire in divise diverse dall'Euro; per la parte del fondo costituita da attività espresse o che possono investire in divise diverse dall'Euro è prevista l'esposizione al rischio di cambio.

La volatilità media annua attesa della quota è pari al 12% (livello di rischio di tipo alto, calcolato nell'ipotesi di allocazione prevalentemente di fondi azionari, principalmente del mercato americano ed europeo ed in parte minore fondi obbligazionari, escludendo fondi delle economie emergenti) ed è ottenuta sulla base della volatilità storica e dei parametri solitamente utilizzati per questo tipo di stime.

Le attività conferite a fronte dei versamenti su polizze Unit Linked poste a copertura delle relative riserve matematiche saranno investite conformemente a quanto previsto dal d. lgs. 17 marzo 1995 n. 174, dal provvedimento ISVAP n. 297/96, così come modificato dal provvedimento n. 981G/98, dalla circolare



# ERGO

ISVAP n. 474/D del 21 febbraio 2002 e dalla Circolare ISVAP 551/D del 1 marzo 2005 e successive eventuali modifiche.

La gestione del fondo e l'attuazione delle politiche di investimento competono alla Società, la quale dovrà individuare le attività oggetto di investimento del patrimonio del fondo, in conformità agli obiettivi ed al profilo di rischio del fondo stesso ed in maniera tale che le operazioni effettuate siano eseguite alle migliori condizioni possibili con riferimento al momento, alla dimensione e alla natura delle operazioni.

La Società, nell'ottica di una più efficiente gestione del fondo, ha la facoltà di conferire a soggetti esterni, che siano intermediari abilitati a prestare servizi di gestione di patrimoni, deleghe gestionali che richiedano specifiche professionalità, non limitando in alcun modo la propria responsabilità e il costante controllo sulle operazioni poste in essere dai soggetti delegati.

## Art. 3

### Parametro oggettivo di riferimento

Ai sensi dell'art. 22, Circ. 551/D, emanata dall'ISVAP in data 01/03/2005, al fondo interno denominato "ERGO Previdenza Terza Base" è associato il seguente parametro oggettivo di riferimento (benchmark):

Fondo Interno	Codice Bloomberg	Nome dell'indice	Peso percentuale
ERGO Previdenza Terza Base	FIDMAZID <Index>	Fideuram Azionari	100.00%

Tale indice è stato individuato dalla Compagnia a seguito della sospensione, in data 14 gennaio 2011, da parte di Banca Fideuram del calcolo dell'indice FIDEURAM BILANCIATI AZIONARI precedentemente utilizzato, al 100%, dal Fondo Interno "ERGO Previdenza Terza Base" come parametro di riferimento (benchmark).

L'indice Fideuram è implicitamente gravato dei costi di gestione dei Fondi costituenti: la performance di tale indice è pertanto da intendersi al netto dei costi di gestione dei Fondi che costituiscono l'indice stesso.

La Compagnia non prevede l'applicazione di alcuna "commissione di overperformance" nel caso in cui il rendimento del Fondo Interno "ERGO Previdenza Terza Base" dovesse essere superiore al rendimento del parametro di riferimento sopra indicato.

## Art. 4

### Criteri per la determinazione del valore complessivo netto del fondo interno

Il valore complessivo netto del fondo è la risultante della valorizzazione delle attività del fondo stesso al netto delle eventuali passività tra cui le spese inerenti ai fondi interni di cui al successivo Art. 6.

La Società, ai fini del calcolo del valore della quota, determina il valore complessivo netto del fondo settimanalmente, ogni venerdì lavorativo in Italia. Qualora la giornata di venerdì non coincida con un giorno lavorativo, il valore complessivo netto del fondo sarà calcolato il primo giorno lavorativo immediatamente successivo.

Il valore unitario della quota e il valore complessivo netto del fondo verranno calcolati conformemente ai seguenti criteri e principi contabili:

- il valore complessivo netto del fondo si riferisce al giorno di calcolo del valore della quota, come indicato nel paragrafo precedente;
- per l'individuazione quantitativa delle attività si considera la posizione netta in valori mobiliari quale si ricava dalle consistenze effettive del giorno cui si riferisce il calcolo, emergenti dalle evidenze patrimoniali rettifiche dalle partite relative ai contratti conclusi alla data anche se non ancora regolati;
- gli interessi e gli altri proventi ed oneri di natura operativa sono registrati secondo il principio della competenza temporale, anche mediante rilevazione di ratei attivi e passivi;
- gli interessi e gli altri proventi attivi vengono registrati al lordo delle eventuali ritenute d'acconto;
- i dividendi non ancora incassati sui titoli azionari in portafoglio sono considerati dal giorno della quotazione ex-cedola;
- l'immissione e il prelievo delle quote sono registrate in base a quanto previsto dalle condizioni contrattuali e secondo il principio della competenza temporale;
- i valori mobiliari quotati sono valutati al prezzo ufficiale rilevato il giorno di riferimento del calcolo; in caso di chiusura di una o più borse, verrà considerato il prezzo ufficiale rilevato l'ultimo giorno di borsa aperta;
- i valori mobiliari non quotati sono valutati al presunto valore di realizzo;

78



# ERGO

- le quote di un OICR presente nel fondo interno vengono valorizzate sulla base dell'ultimo valore della quota disponibile al giorno di valorizzazione della quota del fondo;
- per i valori mobiliari con valorizzazioni ufficiali disponibili con cadenza settimanale o mensile si utilizza l'ultimo valore disponibile;
- la valorizzazione in Euro dei valori mobiliari espressi in valuta estera avviene applicando i cambi indicativi rilevati dalla Banca Centrale Europea nel giorno di calcolo del valore della quota;
- il numerario è computato al nominale;
- gli eventuali crediti di imposta riconosciuti sui dividendi o sui proventi derivanti dalla gestione delle quote di OICR presenti nel fondo interno concorrono ad incrementare il valore del fondo a partire dalla data in cui sono maturati.

Qualora alla data di rilevazione della posizione netta in valori mobiliari si verificasse una sospensione o una sostanziale limitazione degli scambi nella mezz'ora antecedente all'orario di chiusura della relativa Borsa, in caso di attivi trattati su mercati regolamentati (Evento di Turbativa), verrà assunto, ai fini del calcolo, il valore dell'attivo rilevato il primo giorno immediatamente precedente all'inizio dell'Evento di Turbativa. In ogni caso il valore dell'attivo verrà determinato non oltre il quinto giorno lavorativo antecedente alla data di rilevazione.

## Art. 5

### Valore unitario della quota e sua pubblicazione

Il valore unitario delle quote, calcolato ogni settimana dividendo il valore complessivo netto del fondo, di cui al precedente Art. 4, per il numero complessivo di quote costituenti il patrimonio, entrambi relativi al giorno di calcolo del valore della quota, viene troncato alla terza cifra decimale.

Il valore unitario delle quote è pubblicato quotidianamente su "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Compagnia [www.ergoitalia.it](http://www.ergoitalia.it) con indicazione della relativa data di riferimento.

La Società potrà successivamente pubblicare il valore unitario delle quote su altro quotidiano a tiratura nazionale, dandone comunicazione al Contraente.

Il valore unitario della quota è al netto di qualsiasi onere a carico del fondo.

## Art. 6

### Spese inerenti al fondo interno

Il fondo interno in cui vengono investiti i premi prevede spese che determinano una diminuzione del valore netto dello stesso, e di conseguenza del valore netto della quota, quali:

- a) commissioni di gestione applicate dalla Società, pari all'1,20% annuale, calcolate sul patrimonio netto del fondo;
- b) oneri inerenti all'acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo ed ulteriori oneri di pertinenza diretta;
- c) spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo interno, di pubblicazione del valore delle quote, nonché spese sostenute per l'attività svolta dalla società di revisione in relazione al giudizio sul rendiconto del fondo interno;
- d) commissioni di gestione annue applicate dalle S.G.R., variabili in funzione della diversa tipologia di OICR in cui investe il fondo interno, nella misura massima qui sotto riportata:

OICR	Commissione di gestione max
Monetari	1,00%
Obbligazionari	1,75%
Bilanciati	2,00%
Azionari	2,50%
Flessibili	2,00%

Relativamente agli OICR in cui investe il fondo interno, possono essere previste commissioni di incentivo (overperformance), calcolate qualora l'incremento percentuale del valore della quota dell'OICR sia superiore alla variazione di un parametro predefinito (benchmark di riferimento).

Le commissioni di gestione annue e di incentivo – applicate sul patrimonio netto dell'OICR – non sono individuabili né quantificabili a priori a causa della numerosità, varietà e variabilità degli investimenti. Nel



caso di retrocessione di tali commissioni a favore della Società, esse non saranno riconosciute al fondo interno.

Non sono previste commissioni per la garanzia di prestazione minima, né commissioni di overperformance applicate dalla Società.

Qualora le condizioni economiche di mercato varino sensibilmente, la Società potrà rivedere il costo massimo, previa comunicazione al Contraente e fatto salvo il diritto di quest'ultimo di recedere dal contratto senza l'applicazione di alcun onere o penalizzazione.

Le predette commissioni vengono imputate al fondo interno, attraverso una diminuzione del suo valore netto, con una gradualità coerente con la periodicità di calcolo della quota di cui al precedente Art. 5.

## **Art. 7**

### **Revisione contabile del fondo interno**

Il fondo è oggetto di revisione contabile da parte di una società di revisione iscritta all'albo speciale di cui all'Art. 161 del D. Lgs. 24.02.1998 n° 58 che dovrà esprimere, con un'apposita relazione, un giudizio circa la concordanza della gestione degli attivi con i criteri d'investimento stabiliti nel presente Regolamento, la rispondenza delle informazioni contenute nel rendiconto alle risultanze delle registrazioni contabili, la corretta valutazione delle attività del fondo nonché la corretta determinazione e valorizzazione delle quote del fondo alla fine di ogni esercizio

## **Art. 8**

### **Modifiche al presente Regolamento**

La Società si riserva di apportare al presente Regolamento quelle modifiche che si rendessero necessarie a seguito dei cambiamenti della normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di quelle meno favorevoli per l'Assicurato.

Tali modifiche verranno trasmesse all'ISVAP (Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni private e di interesse collettivo), con evidenza degli effetti sugli Assicurati, e comunicate al Contraente stesso. E' fatto, comunque, salvo il diritto di recesso del Contraente ai sensi e per gli effetti dell'Art. 4 delle Condizioni di assicurazione.

Milano, 29 febbraio 2016

**ERGO Previdenza S.p.A.**

Josef Karl Marek  
Amministratore Delegato